中欧稳达三个月滚动持有债券型证券投资基金
2026 年第 3 季度报告

2026 年 9 月 30 日

基金管理人：中欧基金管理有限公司

基金托管人：招商银行股份有限公司

报告送出日期：2026 年 10 月 27 日

§1 重要提示

基金管理人的董事会及董事保证本报告所载资料不存在虚假记载、误导性陈述或重大遗漏，并对其内容的真实性、准确性和完整性承担个别及连带责任。

基金托管人招商银行股份有限公司根据本基金合同约定，于 2026 年 10 月 26 日复核了本报告中的财务指标、净值表现和投资组合报告等内容，保证复核内容不存在虚假记载、误导性陈述或者重大遗漏。

基金管理人承诺以诚实信用、勤勉尽责的原则管理和运用基金资产，但不保证基金一定盈利。

基金的过往业绩并不代表其未来表现。投资有风险，投资者在作出投资决策前应仔细阅读本基金的招募说明书。

本报告中财务资料未经审计。

本报告期自 2026 年 07 月 01 日起至 2026 年 09 月 30 日止。

§2 基金产品概况

基金简称	中欧稳达三个月滚动持有债券	
基金主代码	026031	
基金运作方式	契约型开放式	
基金合同生效日	2025 年 12 月 22 日	
报告期末基金份额总额	169,010,924.26 份	
投资目标	在严格控制风险、保持资产良好流动性的基础上，通过主动管理，获取证券的利息收益和资本利得收益，以追求资产持续稳健的增值。	
投资策略	本基金将充分发挥基金管理人的资产配置能力，在货币市场工具、利率债、信用债等资产之间进行灵活配置。以债券类资产为主要配置，同时依托丰富的投资经验和优秀的风险控制能力在控制组合回撤风险的基础上增厚组合收益，力争获取持续稳定的收益。	
业绩比较基准	中债-优选投资级信用债全价指数收益率*90%+一年期定期存款利率(税后)*10%	
风险收益特征	本基金为债券型基金，其预期风险和预期收益高于货币市场基金，低于股票型基金、混合型基金。	
基金管理人	中欧基金管理有限公司	
基金托管人	招商银行股份有限公司	
下属分级基金的基金简称	中欧稳达三个月滚动持有债券 A	中欧稳达三个月滚动持有债券 C
下属分级基金的交易代码	026031	026032
报告期末下属分级基金的份额总额	15,071,084.10 份	153,939,840.16 份

§3 主要财务指标和基金净值表现

3.1 主要财务指标

单位：人民币元

主要财务指标	报告期（2026 年 7 月 1 日-2026 年 9 月 30 日）	
	中欧稳达三个月滚动持有债券 A	中欧稳达三个月滚动持有债券 C
1.本期已实现收益	84,713.73	709,763.26
2.本期利润	56,144.10	428,140.53
3.加权平均基金份额本期利润	0.0036	0.0027
4.期末基金资产净值	17,494,174.13	173,251,481.57
5.期末基金份额净值	1.1608	1.1254

注：1.本期已实现收益指基金本期利息收入、投资收益、其他收入（不含公允价值变动收益）扣除相关费用和信用减值损失后的余额，本期利润为本期已实现收益加上本期公允价值变动收益。2.上述基金业绩指标不包括持有人认购或交易基金的各项费用，计入费用后实际收益水平要低于所列数字。

3.2 基金净值表现

3.2.1 基金份额净值增长率及其与同期业绩比较基准收益率的比较

中欧稳达三个月滚动持有债券 A

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.32%	0.03%	0.23%	0.02%	0.09%	0.01%
过去六个月	1.16%	0.04%	0.63%	0.02%	0.53%	0.02%
自基金合同生效起至今	1.64%	0.04%	1.16%	0.02%	0.48%	0.02%

中欧稳达三个月滚动持有债券 C

阶段	净值增长率①	净值增长率标准差②	业绩比较基准收益率③	业绩比较基准收益率标准差④	①－③	②－④
过去三个月	0.23%	0.03%	0.23%	0.02%	0.00%	0.01%
过去六个月	1.00%	0.04%	0.63%	0.02%	0.37%	0.02%

自基金合同生效起至今	1.40%	0.04%	1.16%	0.02%	0.24%	0.02%

3.2.2 自基金合同生效以来基金累计净值增长率变动及其与同期业绩比较基准收益率变动的比较



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。



注：本基金基金合同生效日期为 2025 年 12 月 22 日，自基金合同生效日起到本报告期末不满一年，

按基金合同的规定，本基金自基金合同生效起六个月为建仓期，建仓期结束时各项资产配置比例已经符合基金合同约定。

§4 管理人报告

4.1 基金经理（或基金经理小组）简介

姓名	职务	任本基金的基金经理期限		证券从业年限	说明
		任职日期	离任日期		
黄海峰	固收投决会委员/现金及短债组组长/基金经理	2025-12-22	-	16 年	历任深圳农村商业银行投资经理，博时基金管理有限公司交易员，银华基金管理有限公司基金经理助理，大成基金管理有限公司基金经理，博时基金管理有限公司固定收益投资一部投资副总监兼基金经理。2024-10-21 加入中欧基金管理有限公司。

注：1、任职日期和离任日期一般情况下指公司作出决定之日；若该基金经理自基金合同生效日起即任职，则任职日期为基金合同生效日。

2、证券从业的含义遵从《证券基金经营机构董事、监事、高级管理人员及从业人员监督管理办法》等相关规定。

-

4.2 管理人对报告期内本基金运作遵规守信情况的说明

本报告期内，本基金管理人严格遵循了《证券投资基金法》及其各项实施细则、本基金基金合同和其他相关法律法规的规定，本着诚实信用、勤勉尽责、取信于市场、取信于社会的原则管理和运用基金资产，为基金份额持有人谋求最大利益。本报告期内，基金投资管理符合有关法规和基金合同的规定，无违法违规、未履行基金合同承诺或损害基金份额持有人利益的行为。

4.3 公平交易专项说明

4.3.1 公平交易制度的执行情况

本报告期内，本基金管理人严格按照《证券投资基金管理公司公平交易制度指导意见》及公司内部相关制度等规定，从研究分析、投资决策、交易执行、事后监控等环节严格把关，通过系统和人工等方式在各个环节严格控制交易公平执行。本报告期内，本基金管理人公平交易制度和控制方法总体执行情况良好，不同投资组合之间不存在非公平交易或利益输送的情况。

4.3.2 异常交易行为的专项说明

本报告期内，公司旗下所有投资组合参与的交易所公开竞价交易中，同日反向交易成交较少

的单边交易量超过该证券当日成交量的 5%的交易共有 6 次，为量化策略组合因投资策略需要发生的反向交易，公司内部风控对上述交易均履行相应控制程序。

本报告期内，未发现本基金有可能导致不公平交易和利益输送的异常交易。

4.4 报告期内基金的投资策略和运作分析

2026 年三季度，国内宏观基本面延续修复态势。相比上半年，经济增长边际动能略有放缓，整体呈现生产好于需求和外需好于内需格局。从外需看，出口保持高景气，7、8 月出口同比维持高两位数增长；内需有所震荡，社零同比增速较低，固定资产投资累计同比维持负增，地产销售和开工降幅有所扩大。制造业 PMI 在 7 月跌到荣枯线以下，但国内经济韧性较强，之后逐月回升，9 月重回荣枯线以上。通胀方面，CPI 摆脱负增后维持小幅温和增长；PPI 在 6 月见顶后回落。整体看，经济弱修复下，通胀低位回升，虽有地缘政治和高油价扰动，但并无类似国外高通胀担忧。

债券市场方面，经济基本面和物价走势对债券市场行情形成有利支撑。政策面上整体偏向顺风，核心是货币政策宽松预期，财政与地产政策形成一定扰动。从单月来看，7 月份，跨季后流动性回笼，超长特别国债招标偏弱，长端收益率在窄幅区间内震荡。中下旬央行加量续作买断式逆回购和 MLF，资金转向均衡偏松；政治局会议释放加大逆周期调节的信号，宽松预期升温。超长端在下旬率先突破，30-10 年利差快速压缩，10 年国债下至 1.71%，1 年期 AAA 存单收益率则小幅上行至 1.48%附近。8 月份，出口和通胀回落对债市偏利好，但央行 7 天逆回购连续地量或零投放，DR001 成为短端调控的锚，1 年国债上行近 8bp 至 1.22%，1 年 AAA 存单在 1.48%附近窄幅波动。长端受政府债供给高峰和股债跷跷板压制，10 年国债在 1.70%附近拉锯。9 月份，税期叠加政府债缴款，DR001 升至 1.47%的年内高点，央行重启 14 天逆回购、加量续作 MLF，帮助资金平稳跨季。月末 PSL 降息 25bp，以结构性工具替代总量宽松，30 年国债下至 2.07%的年内新低，10 年国债收于 1.68%附近,1 年 AAA 存单收益率在 9 月末结束了两个多月的震荡,收益率下行至 1.47%下方。信用债受票息资产匮乏和摊余债基重启发行影响，表现更胜一筹，无论是普通信用债还是二级资本债和永续债，买盘力量强势，季度内收益率基本单边下行，信用利差持续压缩。

报告期内，本基金在遵循本产品的风险收益特征和产品风格的前提下，积极主动调整和应对。基于对市场行情偏乐观判断，不断优化组合久期和仓位结构。本基金选择优质票息资产配置，严控信用风险。积极把握市场交易机会，灵活波段操作，追求组合收益增长。

4.5 报告期内基金的业绩表现

本报告期内，基金 A 类份额净值增长率为 0.32%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%；基金 C 类份额净值增长率为 0.23%，同期业绩比较基准收益率为 0.23%。

4.6 报告期内基金持有人数或基金资产净值预警说明

本报告期内基金管理人无应说明预警信息。

§5 投资组合报告

5.1 报告期末基金资产组合情况

序号	项目	金额（元）	占基金总资产的比例（%）
1	权益投资	-	-
	其中：股票	-	-
2	基金投资	-	-
3	固定收益投资	200,462,848.51	99.24
	其中：债券	200,462,848.51	99.24
	资产支持证券	-	-
4	贵金属投资	-	-
5	金融衍生品投资	-	-
6	买入返售金融资产	-	-
	其中：买断式回购的买入返售金融资产	-	-
7	银行存款和结算备付金合计	1,041,179.84	0.52
8	其他资产	497,247.35	0.25
9	合计	202,001,275.70	100.00

5.2 报告期末按行业分类的股票投资组合

5.2.1 报告期末按行业分类的境内股票投资组合

本基金本报告期末未持有境内股票。

5.2.2 报告期末按行业分类的港股通投资股票投资组合

本基金本报告期末未持有港股通投资股票。

5.3 期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的股票投资明细

5.3.1 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名股票投资明细

本基金本报告期末未持有股票。

5.4 报告期末按债券品种分类的债券投资组合

序号	债券品种	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	国家债券	22,378,243.37	11.73
2	央行票据	-	-
3	金融债券	64,508,973.43	33.82
	其中：政策性金融债	23,374,428.22	12.25
4	企业债券	24,536,573.91	12.86

5	企业短期融资券	-	-
6	中期票据	89,039,057.80	46.68
7	可转债（可交换债）	-	-
8	同业存单	-	-
9	其他	-	-
10	合计	200,462,848.51	105.09

5.5 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名债券投资明细

序号	债券代码	债券名称	数量（张）	公允价值（元）	占基金资产净值比例（%）
1	240202	24 国开 02	130,000	13,259,291.23	6.95
2	2600003	26 超长特别国债 03	110,000	11,961,029.35	6.27
3	148591	24 广发 Y1	100,000	10,512,221.92	5.51
4	102383045	23 晋能装备 MTN007	100,000	10,374,361.10	5.44
5	2228038	22 民生银行永续债 01	100,000	10,310,498.63	5.41

5.6 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前十名资产支持证券投资明细

本基金本报告期末未持有资产支持证券。

5.7 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名贵金属投资明细

本基金本报告期末未持有贵金属。

5.8 报告期末按公允价值占基金资产净值比例大小排序的前五名权证投资明细

本基金本报告期末未持有权证。

5.9 报告期末本基金投资的股指期货交易情况说明

5.9.1 报告期末本基金投资的股指期货持仓和损益明细

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.9.2 本基金投资股指期货的投资政策

股指期货不属于本基金的投资范围，故此项不适用。

5.10 报告期末本基金投资的国债期货交易情况说明

5.10.1 本期国债期货投资政策

本基金将根据风险管理的原则，以套期保值为目的，参与国债期货的交易。国债期货作为利率衍生品的一种，有助于管理债券组合的久期、流动性和风险水平。基金管理人将按照相关法律

法规的规定，结合对宏观经济形势和政策趋势的判断、对债券市场进行定性和定量分析。构建量化分析体系，对国债期货和现货的基差、国债期货的流动性、波动水平、套期保值的有效性等指标进行跟踪监控。

5.10.2 报告期末本基金投资的国债期货持仓和损益明细

代码	名称	持仓量（买/卖）	合约市值(元)	公允价值变动（元）	风险指标说明
T2612	10 年期国债 2612	-7	-7,658,700.00	-2,498.61	套保
TL2612	30 年期国债 2612	-5	-5,843,000.00	14,133.33	套保
TL2703	30 年期国债 2703	2	2,331,400.00	11,700.00	套保
公允价值变动总额合计（元）					23,334.72
国债期货投资本期收益（元）					-247,179.57
国债期货投资本期公允价值变动（元）					19,009.23

5.10.3 本期国债期货投资评价

本基金投资国债期货以套期保值为目的,以争取回避市场风险。故国债期货空头的合约价值主要与债券组合的多头价值相对应。基金管理人通过动态管理国债期货合约数量,以力争相应债券组合的超额收益。

5.11 投资组合报告附注

5.11.1

本基金投资的前十名证券的发行主体中，中国民生银行股份有限公司在报告编制日前一年内曾受到国家金融监督管理总局、国家金融监督管理总局宁波监管局、国家外汇管理局北京市分局的处罚。

本基金对上述主体发行的相关证券的投资决策程序符合相关法律法规及基金合同的要求。其余前十大持有证券的发行主体本报告期内没有被监管部门立案调查，或在报告编制日前一年内受到公开谴责、处罚的情形。

5.11.2

截止本报告期末，本基金未涉及股票相关投资。

5.11.3 其他资产构成

序号	名称	金额（元）
1	存出保证金	495,116.35

2	应收证券清算款	-
3	应收股利	-
4	应收利息	-
5	应收申购款	2,131.00
6	其他应收款	-
7	其他	-
8	合计	497,247.35

5.11.4 报告期末持有的处于转股期的可转换债券明细

本基金本报告期末未持有处于转股期的可转换债券。

5.11.5 报告期末前十名股票中存在流通受限情况的说明

本基金本报告期末未持有股票。

5.11.6 投资组合报告附注的其他文字描述部分

本报告中因四舍五入原因，投资组合报告中市值占总资产或净资产比例的分项之和与合计可能存在尾差。

§6 开放式基金份额变动

单位：份

项目	中欧稳达三个月滚动持有债券 A	中欧稳达三个月滚动持有债券 C
报告期期初基金份额总额	15,577,064.24	164,178,657.51
报告期期间基金总申购份额	167,702.33	1,357,082.35
减:报告期期间基金总赎回份额	673,682.47	11,595,899.70
报告期期间基金拆分变动份额（份额减少以“-”填列）	-	-
报告期期末基金份额总额	15,071,084.10	153,939,840.16

注：总申购份额含红利再投、转换入份额，总赎回份额含转换出份额。

§7 基金管理人运用固有资金投资本基金情况

7.1 基金管理人持有本基金份额变动情况

本基金管理人本报告期内未持有本基金份额。

7.2 基金管理人运用固有资金投资本基金交易明细

本基金管理人本报告期内无交易本基金的情况。

§8 影响投资者决策的其他重要信息

8.1 报告期内单一投资者持有基金份额比例达到或超过 20%的情况

报告期内单一投资者持有基金份额比例不存在达到或超过 20%的情况。

8.2 影响投资者决策的其他重要信息

无。

§9 备查文件目录

9.1 备查文件目录

1、本基金批复文件、基金合同、托管协议、招募说明书及更新；

2、基金管理人业务资格批件、营业执照

3、本报告期内在中国证监会指定媒介上公开披露的各项公告

9.2 存放地点

基金管理人的办公场所。

9.3 查阅方式

投资者可登录基金管理人网站(www.zofund.com)查阅，或在营业时间内至基金管理人办公场所免费查阅。

投资者对本报告书如有疑问，可咨询本基金管理人中欧基金管理有限公司：

客户服务中心电话：021-68609700，400-700-9700

中欧基金管理有限公司

2026 年 10 月 27 日